

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

**SKRIPSI**



**Oleh:**

**OON SARWONO**

**12133100062**

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PGRI YOGYAKARTA  
2016**

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

**SKRIPSI**



Diajukan Kepada  
Universitas PGRI Yogyakarta  
Untuk Memenuhi Salah Satu Persyaratan  
Dalam Menyelesaikan Program Sarjana

Oleh :

**OON SARWONO**  
NPM. 12133100062

**PROGRAM STUDI AKUNTANSI  
FAKULTAS EKONOMI  
UNIVERSITAS PGRI YOGYAKARTA  
2016**

# **PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS TERHADAP HARGA SAHAM PADA PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

Oleh:

Oon Sarwono  
NIM. 12133100062

## **ABSTRAK**

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui pengaruh rasio likuiditas (*Current Ratio*) dan rasio profitabilitas (*Net Profit Margin*) terhadap harga saham. Populasi penelitian meliputi semua perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia periode 2011-2014. Teknik pengambilan sampel yang digunakan adalah teknik *purposive sampling*. Jenis data yang digunakan adalah data sekunder yang diperoleh dari *Indonesian Capital Market Directory* dan metode analisis data yang digunakan adalah multiple linier berganda. Hasil penelitian secara simultan dan parsial menunjukkan bahwa likuiditas (*Current Ratio*) dan profitabilitas (*Net Profit Margin*) berpengaruh positif dan signifikan terhadap harga saham.

Kata kunci: likuiditas, profitabilitas, *current ratio*, *net profit margin*, dan harga saham.

# ***THE EFFECT OF LIQUIDITY AND PROFITABILITY TO THE STOCK PRICE OF MANUFACTURE INDUSTRY***

*Oon Sarwono  
12133100062*

## ***ABSTRACT***

*This research aims to examines the effects of liquidity and profitability ratios on stock prices. The research population are all companies listed in Indonesia Stock Exchange 2011-2014. The sampling technique used was purposive sampling methode . The data used is secondary data obtained from the Indonesian Capital Market Directory and the data analysis method used in this research is multiple linear regression. The results of this research showed that liquidity (Current Ratio) and profitability ( Net Profit Margin ) have positive and significant effect on stock prices .*

*Keywords: Liquidity, Profitability, Current Ratio, Net Profit Margin, Stock Price*

**HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING**

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR**



Yogyakarta, 21 Maret 2016  
Pembimbing

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Hari Purnama", is positioned above the printed name.

**Hari Purnama, SE,MM**  
NIS. 19620221 199503 1 004

**HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI**

**PENGARUH LIKUIDITAS DAN PROFITABILITAS  
TERHADAP HARGA SAHAM PADA  
PERUSAHAAN MANUFAKTUR**

**Oleh:**

**OON SARWONO**  
**NIM. 12133100062**

Telah dipertahankan di depan Dewan Penguji  
Pada Tanggal 25 April 2016  
Dan dinyatakan telah memenuhi syarat  
Susunan Dewan Penguji  
Nama

Tanggal            25 April 2016  
Ketua             : Hari Purnama, SE, MM  
Sekretaris        : Sri Widodo, SE  
Penguji I          : Vidya Vitta A, SE, Msi.Ak  
Penguji II         : Hari Purnama, SE, MM

Tanda Tangan

  
.....  
  
.....  
  
.....

Yogyakarta, 25 April 2016  
Fakultas Ekonomi  
Universitas PGRI Yogyakarta  
Dekan,

  
**Hari Purnama, SE, MM**  
NIS. 19620221 199503 1 004

## PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN

Saya yang bertandatangan di bawah ini:

Nama : Oon Sarwono  
No. Mahasiswa : 12133100062  
Program Studi : Akuntansi  
Fakultas : Fakultas Ekonomi  
Judul Skripsi : Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur.

menyatakan dengan sesungguhnya bahwa skripsi yang saya tulis ini benar-benar merupakan pekerjaan saya sendiri, bukan merupakan pengambilalihan tulisan atau pikiran orang lain yang saya aku sebagai hasil tulisan atau hasil pemikiran saya sendiri.

Apabila di kemudian hari terbukti atau dapat dibuktikan skripsi ini hasil jiplakan, dikenakan sanksi tergantung dari berat ringannya tindakan plagiasi yang dilakukan. Sanksi dapat berupa perbaikan skripsi dan ujian ulang, melakukan penelitian baru, atau pencabutan ijazah S1.

Yogyakarta, 25 April 2016

Yang membuat pernyataan,

   
Oon Sarwono

## MOTTO DAN PERSEMBAHAN

### **Motto:**

Hiduplah seakan-akan kamu akan mati besok. Belajarlah seakan-akan kamu akan hidup selamanya.

(Mahatma Gandhi)

Tujuan dari kehidupan adalah kebahagiaan.

(Dalai Lama)

*Dream, Believe, and Make It Happen.*

(Agnieszka Mo)

### **Persembahan:**

Skripsi ini kupersembahkan untuk:

1. Kedua orang tuaku.
2. Kakak-kakakku
3. Almamaterku



## **KATA PENGANTAR**

Atas berkah dan rahmat Allah SWT, maka skripsi ini dapat penulis selesaikan. Penulisan skripsi ini merupakan kewajiban dan sebagai tugas akhir mahasiswa Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta.

Penulis sangat berterimakasih kepada:

1. Prof. Dr. Buchory MS, M.Pd. Rektor Universitas PGRI Yogyakarta.
2. Hari Purnama, S.E, M.M. Dekan Fakultas Ekonomi sekaligus dosen pembimbing skripsi atas waktu, tenaga, kesabaran, dan bimbingan yang sangat bermanfaat selama penulisan skripsi.
3. Sri Widodo, S.E Ketua Program Studi Akuntansi.
4. Vidya Vitta A, SE, M.Si, Ak dosen Pembimbing Akademik.
5. Dekeng Setyo B, SE, M.Si, Ak atas waktu, bimbingan, dan motivasi serta arahan yang sangat bermanfaat selama penulisan skripsi.
6. Bapak/ Ibu beserta Staff Karyawan Program Studi Akuntansi dan Fakultas Ekonomi Universitas PGRI Yogyakarta yang telah memberikan bekal ilmu pengetahuan dan bantuan yang sangat berguna.
7. Keluargaku tercinta: Bapak Sukarjo (Alm), Ibu Ratmini, Ceu Tarsiti, Ceu Karmini, dan Mas Din atas kasih sayang, doa, dan semangat yang selalu diberikan kepadaku.
8. Teman-teman jurusan Akuntansi angkatan 2012. Terimakasih atas semua kenangan dan kebersamaannya selama ini.
9. Teman-teman KKN PSBR tahun 2015 atas kenangan dan pembelajaran hidup selama ini.

10. Teman-teman kerja di PT Indomarco Prismatama atas motivasi, ilmu, dan pengalaman yang sangat bermanfaat.
11. Semua pihak yang tidak dapat penulis sebutkan satu persatu yang telah membantu penyelesaian skripsi ini.

Penulis menyadari bahwa skripsi ini belum sempurna, untuk itu saran dan kritik yang membangun masih sangat diharapkan penulis.

Yogyakarta, 21 Maret 2016

Penulis

## DAFTAR ISI

	Halaman
HALAMAN JUDUL .....	i
ABSTRAK .....	ii
ABSTRACT .....	iii
HALAMAN PERSETUJUAN PEMBIMBING .....	iv
HALAMAN PENGESAHAN DEWAN PENGUJI.....	v
PERNYATAAN KEASLIAN TULISAN.....	vi
HALAMAN MOTTO DAN PERSEMBAHAN.....	vii
KATA PENGANTAR .....	viii
DAFTAR ISI.....	x
DAFTAR TABEL.....	xii
DAFTAR GAMBAR .....	xiv
DAFTAR LAMPIRAN.....	xv
 BAB I     PENDAHULUAN.....	 1
A. Latar Belakang Masalah.....	1
B. Identifikasi Masalah.....	4
C. Pembatasan Masalah .....	5
D. Perumusan Masalah .....	5
E. Tujuan Penelitian .....	6
F. Manfaat Hasil Penelitian .....	6
 BAB II     LANDASAN TEORI DAN HIPOTESIS	
A. Kajian Teori .....	8
1. Pengertian Saham.....	8
2. Jenis-jenis Saham.....	8
3. Nilai Saham.....	11
4. Harga Saham .....	12
5. Penilaian Harga Saham .....	14

	6. Pengertian Rasio Keuangan .....	16
	7. Jenis-jenis Rasio Keuangan.....	17
	B. Kajian Penelitian Terdahulu.....	22
	C. Kerangka Berpikir .....	25
	D. Perumusan Hipotesis .....	25
BAB III	METODE PENELITIAN .....	30
	A. Waktu dan Tempat Penelitian .....	30
	B. Definisi Operasional Variabel.....	30
	C. Metode Penentuan Subjek.....	30
	D. Metode dan Teknik Pengumpulan Data.....	31
	E. Teknik Analisis Data.....	32
BAB IV	HASIL PENELITIAN DAN PEMBAHASAN.....	38
	A. Deskripsi Data.....	38
	B. Hasil Penelitian .....	40
	1. Hasil Uji Asumsi Klasik.....	40
	a. Hasil Uji Normalitas .....	40
	b. Hasil Uji Multikolinearitas.....	41
	c. Hasil Uji Heteroskedastisitas .....	42
	d. Hasil Uji Autokorelasi.....	43
	2. Hasil Pengujian Hipotesis .....	43
	a. Uji Regresi Linier Berganda .....	44
	b. Uji Signifikasi Simultan (Uji Statistik F).....	45
	c. Uji Parameter Individual (Uji Statistik t).....	46
	d. Hasil Uji Koefisien Determinasi $R^2$ .....	46
	C. Pembahasan Hipotesis.....	47
	1. Pengaruh Rasio Likuiditas Terhadap Harga Saham.....	47
	2. Pengaruh Rasio Profitabilitas Terhadap Harga Saham ...	48

BAB V	KESIMPULAN, IMPLIKASI, DAN SARAN.....	49
	A. Kesimpulan .....	49
	B. Implikasi.....	50
	C. Saran.....	51
	DAFTAR PUSTAKA .....	52
	LAMPIRAN.....	54

## DAFTAR TABEL

	Halaman
Tabel 1: Data Statistik Deskriptif.....	39
Tabel 2: Hasil Pengujian Multikolinearitas.....	41
Tabel 3: Hasil Pengujian Autokorelasi .....	43
Tabel 4: Hasil Pengujian Statistik F.....	45

## DAFTAR GAMBAR

	Halaman
Gambar 1: Kerangka Berpikir .....	25
Gambar 2: Hasil Pengujian Normalitas Data-P Plot .....	40
Gambar 3: Hasil Pengujian Heteroskedastisitas .....	42

## DAFTAR LAMPIRAN

	Halaman
Lampiran 1: Daftar Sampel Perusahaan Manufaktur Tahun 2011-2013 .....	56
Lampiran 2: <i>Current Ratio</i> Perusahaan Manufaktur Tahun 2011-2013 .....	57
Lampiran 3: <i>Net Profit Margin</i> Perusahaan Manufaktur Tahun 2011-2013 .....	59
Lampiran 4: Harga Saham Perusahaan Manufaktur Tahun 2012-2014.....	61
Lampiran 5: Hasil Statistik Deskriptif .....	63
Lampiran 6: Hasil Uji Normalitas.....	64
Lampiran 7: Hasil Uji Multikolineraritas.....	65
Lampiran 8: Hasil Uji Heteroskedastisitas.....	66
Lampiran 9: Hasil Uji Autokorelasi.....	67
Lampiran 10: Hasil Uji Statistik F .....	68



## **BAB I**

### **PENDAHULUAN**

#### **A. Latar Belakang Masalah**

Memaksimumkan nilai perusahaan (*firm value*) saat ini disepakati sebagai tujuan dari setiap perusahaan, terutama yang berorientasi laba (Weston & Copeland, 1997: 22). Nilai saham akan meningkat apabila nilai perusahaan meningkat yang ditandai dengan tingkat pengembalian investasi yang tinggi kepada pemegang saham. Prestasi baik yang dicapai perusahaan dapat dilihat dalam laporan keuangan yang dipublikasikan oleh perusahaan. Perusahaan *go public* berkewajiban untuk mempublikasikan laporan keuangan pada periode tertentu (Fahlevi, 2013: 4).

Laporan keuangan sangat berguna bagi investor untuk membantu dalam pengambilan keputusan investasi, seperti menjual, membeli, atau menanam saham. Analisis keuangan memerlukan beberapa tolak ukur untuk menilai kondisi keuangan dan prestasi perusahaan. Tolak ukur yang sering dipakai adalah rasio atau indeks yang menghubungkan dua data keuangan yang satu dengan yang lainnya. Analisis dan interpretasi dari macam-macam rasio dapat memberikan informasi yang lebih baik tentang kondisi keuangan dan prestasi keuangan perusahaan. Harga saham mencerminkan nilai dari suatu perusahaan. Jika perusahaan mencapai prestasi yang baik, maka saham perusahaan tersebut akan banyak diminati oleh para investor (Setiawan, 2009: 3).

Saham merupakan surat penyertaan modal pada perseroan terbatas. Menurut Jogiyanto (2003: 88), terdapat dua macam analisis untuk menentukan nilai sebenarnya dari saham, yaitu analisis sekuritas fundamental (*fundamental security analysis*) dan analisis teknis (*technical analysis*). Analisis tersebut diharapkan bahwa investor akan mengetahui bagaimana operasional perusahaan yang nantinya menjadi milik investor, apakah sehat atau tidak, menguntungkan atau tidak, karena biasanya nilai dari suatu saham sangat dipengaruhi oleh kinerja dari perusahaan. Menurut Arifin (2002: 116), faktor fundamental adalah faktor yang berkaitan langsung dengan emiten sendiri. Semakin baik kinerja emiten maka semakin besar pengaruhnya terhadap kenaikan harga saham. Analisis rasio keuangan digunakan untuk mengetahui apakah kondisi emiten tersebut dalam posisi baik atau buruk.

Laporan keuangan perusahaan merupakan sumber informasi yang bersifat fundamental. Analisis laporan keuangan digunakan untuk menilai kinerja perusahaan. Salah satu alat yang dapat digunakan untuk menganalisis laporan keuangan adalah rasio finansial (*financial rate*). Perkembangan harga saham tidak akan terlepas dari perkembangan kinerja keuangan perusahaan. Secara teoritis jika kinerja perusahaan mengalami peningkatan, maka harga saham akan merefleksikannya dengan peningkatan harga saham demikian juga sebaliknya (Ang, 1997: 8). Analisis Fundamental yang dilakukan dalam penelitian ini meliputi Rasio Likuiditas yang diwakili oleh *Current Ratio* dan Rasio Profitabilitas yang diwakili oleh *Net Profit Margin*.

Likuiditas merupakan salah satu faktor yang dapat mendorong terjadi perubahan harga saham. Likuiditas tinggi menunjukkan kemampuan perusahaan dalam memenuhi kewajiban jangka pendeknya. Likuiditas perusahaan dapat diukur dengan rasio lancar (*current ratio*). Rasio lancar menunjukkan kemampuan perusahaan untuk membayar utang lancar dengan menggunakan aktiva lancar yang dimiliki (Sudana, 2009: 24).

Profitabilitas merupakan kemampuan perusahaan untuk menghasilkan laba dengan menggunakan sumber-sumber yang dimiliki perusahaan, seperti aktiva, modal atau penjualan (Sudana, 2009: 25). Jika kondisi perusahaan dikategorikan menguntungkan atau menjanjikan keuntungan di masa mendatang maka banyak investor yang akan menanamkan dananya untuk membeli saham perusahaan, tentu saja mendorong harga saham naik menjadi lebih tinggi. Profitabilitas dapat diukur dengan *Net Profit Margin* (NPM). NPM menggambarkan besarnya laba bersih yang diperoleh oleh perusahaan pada setiap penjualan yang dilakukan. Rasio ini tidak menggambarkan besarnya persentase keuntungan bersih yang diperoleh perusahaan untuk setiap penjualan karena adanya unsur pendapatan dan biaya non operasional (Darsono dan Ashari, 2005: 56).

Peneliti termotivasi melakukan penelitian mengenai pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap harga saham perusahaan manufaktur karena beberapa penelitian sebelumnya harga saham yang digunakan adalah harga saham tahun berjalan. Penelitian ini harga saham yang digunakan adalah harga saham tahun berikutnya sehingga dapat digunakan untuk memprediksi harga

saham. Hasil penelitian Megarini (2003) dan Fahlevi (2013) menunjukkan bahwa likuiditas (*Current Ratio*) secara parsial berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sedangkan hasil penelitian Ratri (2015) dan Meythi, dkk (2011) secara parsial likuiditas (*Current Ratio*) tidak berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Sementara Setiawan (2009) membuktikan bahwa secara parsial Profitabilitas (*Net Profit Margin*) berpengaruh signifikan terhadap harga saham. Berdasarkan uraian pada latar belakang yang telah dikemukakan diatas, maka penulis tertarik memilih judul: **“Pengaruh Likuiditas dan Profitabilitas Terhadap Harga Saham pada Perusahaan Manufaktur”**.

## **B. Identifikasi Masalah**

Berdasarkan latar belakang diatas, maka peneliti mengidentifikasi masalah sebagai berikut:

1. Adanya kesulitan bagi manajemen untuk menentukan faktor-faktor yang paling berpengaruh dalam usaha meningkatkan harga saham.
2. Perusahaan mengalami kesulitan dalam mempertimbangkan faktor-faktor fundamental dalam pengambilan keputusan.
3. Adanya kesulitan bagi manajemen maupun investor dalam mengidentifikasi dan menganalisis rasio keuangan yang paling berpengaruh terhadap harga saham.

4. Hasil penelitian terdahulu belum konsisten sehingga dilakukan penelitian lebih lanjut mengenai pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap harga saham.
5. Harga saham yang digunakan dalam penelitian terdahulu adalah harga saham tahun berjalan sehingga tidak bisa digunakan untuk memprediksi harga saham tahun berikutnya.

### **C. Pembatasan Masalah**

Adapun pembatasan masalah dalam penelitian adalah:

1. Sampel yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan manufaktur yang *listing* (terdaftar) di Bursa Efek Indonesia selama periode tahun 2011, 2012, dan 2013 yang sahamnya aktif diperdagangkan.
2. Kinerja perusahaan yang digunakan dalam penelitian ini adalah kinerja keuangan perusahaan yang diukur dengan *Current Ratio* dan *Net Profit Margin*.
3. Periode penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah tahun 2011, 2012, dan 2013.

### **D. Perumusan Masalah**

Berdasarkan uraian dan penjelasan dari latar belakang yang dikemukakan sebelumnya, maka penulis merumuskan masalah penelitian yaitu:

1. Apakah likuiditas dapat digunakan untuk memprediksi harga saham?
2. Apakah profitabilitas dapat digunakan untuk memprediksi harga saham?

## **E. Tujuan Penelitian**

1. Menguji likuiditas yang digunakan untuk memprediksi harga saham.
2. Menguji profitabilitas yang digunakan untuk memprediksi harga saham.

## **F. Manfaat Hasil Penelitian**

Melalui penelitian ini diharapkan dapat memberikan kegunaan, antara lain:

### **1. Manfaat Teoritis**

Secara teoritis hasil penelitian diharapkan dapat menghasilkan konsep mengenai pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

### **2. Manfaat Praktis**

Manfaat praktis yang diperoleh dari penelitian ini adalah:

#### **a. Bagi Penulis**

Penelitian ini diharapkan dapat menambah pengetahuan, wawasan serta informasi penulis, khususnya mengenai pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

#### **b. Bagi Perusahaan**

Penelitian diharapkan dapat memberikan informasi, masukan, dan evaluasi yang berguna bagi perusahaan sebagai bahan pertimbangan, perbaikan dan penyempurnaan dalam perkembangan kondisi keuangan perusahaan serta proses pengambilan keputusan.

c. Bagi Masyarakat

Penelitian diharapkan dapat menambah pengetahuan masyarakat mengenai pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.

d. Bagi Praktisi

Penelitian ini dapat memberikan gambaran mengenai pengaruh likuiditas dan profitabilitas terhadap harga saham pada perusahaan manufaktur yang terdaftar di Bursa Efek Indonesia.